

**OPIS ZASAD
PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE USŁUG,
NA RZECZ KLIENTA PROFESJONALNEGO
W EFIX DOM MAKLERSKI S.A.**

Rozdział I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Celem niniejszego Regulaminu jest opisanie zasad prowadzenia działalności w zakresie usług maklerskich świadczonych na rzecz Klienta profesjonalnego przez Dom Maklerski, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
2. Użyte w Regulaminie określenia oznaczają:
 - a. Dom Maklerski - EFIX DOM MAKLERSKI S.A.;
 - b. Klient profesjonalny - podmiot, na którego rzecz jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z usług, o których mowa w pkt 1, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalającą na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami, określony w art.3 pkt 39b) Ustawy;
 - c. Klient detaliczny - podmiot niebędący Klientem profesjonalnym, na którego rzecz jest lub ma być świadczona co najmniej jedna z usług, o których mowa w pkt 1;
 - d. Klient - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która zawarła lub zamierza zawrzeć z Domem Maklerskim umowę o świadczenie usług maklerskich;
 - e. Ustawa - ustawa z 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi ;
 - f. Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych
 - g. Uprawniony kontrahent - Klient, o którym mowa w Rozdziale II pkt 1 lit. a - j oraz l-m.

Rozdział II. KLASYFIKOWANIE KLIENTÓW DO RÓŻNYCH KATEGORII

1. Klientem profesjonalnym, w myśl opisywanych zasad jest:
 - a. bank,
 - b. firma inwestycyjna,
 - c. zakład ubezpieczeń,
 - d. fundusz inwestycyjny lub towarzystwo funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
 - e. fundusz emerytalny lub towarzystwo emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - f. towarowy dom maklerski,
 - g. podmiot, zawierający w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działający w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków (zgodnie z art. 70 ust. 1 pkt 13 Ustawy)
 - h. inna niż wskazana w lit. a-g instytucja finansowa,
 - i. inwestor instytucjonalny inny niż wskazany w lit. a-h prowadzący regulowaną działalność na rynku finansowym,
 - j. podmiot prowadzący poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w lit. a-i,
 - k. przedsiębiorca spełniający co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
 - 1) suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
 - 2) osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
 - 3) kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro,

- l. jednostka administracji rządowej lub samorządowej, organ publiczny, który zarządza długiem publicznym, bank centralny, Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny lub inna organizacja międzynarodowa pełniąca podobne funkcje,
 - m. inny inwestor instytucjonalny, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmiot zajmujący się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
 - n. podmiot inny niż wskazane w lit. a-m, który na swój wniosek został przez Dom Maklerski uznany za Klienta profesjonalnego na podstawie art. 3a ust. 1 Ustawy;
2. Dom Maklerski na pisemne żądanie podmiotu innego niż określony w pkt 1 lit. a-m i w zakresie określonym w takim żądaniu może uznać go za Klienta profesjonalnego, pod warunkiem że posiada on wiedzę i doświadczenie pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Dom Maklerski przed uwzględnieniem żądania jest obowiązany ustalić wiedzę Klienta o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych przy świadczeniu usług o których mowa w Rozdziale I pkt 1, których żądanie dotyczy.
 3. Warunek, o którym mowa w pkt 2, uważa się za zachowany w przypadku, gdy dany podmiot spełnia co najmniej dwa z poniższych wymogów:
 - a. zawierał transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50 000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów;
 - b. wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500 000 euro;
 - c. pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez Dom Maklerski na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.
 4. Równowartość kwot wyrażonych w euro, o których mowa w pkt 3, jest ustalana przy zastosowaniu średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia żądania, o którym mowa w pkt 2.
 5. Żądanie, o którym mowa w pkt 2, określa zakres usług maklerskich, transakcji lub instrumentów finansowych, na których potrzeby podmiot ma być traktowany jak Klient profesjonalny.
 6. Dom Maklerski przed uwzględnieniem żądania, o którym mowa w pkt 2, obowiązany jest poinformować podmiot występujący z żądaniem o zasadach traktowania Klientów profesjonalnych przy świadczeniu usług maklerskich.
 7. Warunkiem uwzględnienia przez firmę inwestycyjną żądania, o którym mowa w pkt 2, jest złożenie przez Klienta pisemnego oświadczenia o znajomości zasad traktowania przez Dom Maklerski Klientów profesjonalnych i o skutkach traktowania go jak Klienta profesjonalnego.
 8. Zmiany w zakresie stanu faktycznego przyjętego dla uznania spełnienia wymogów, o których mowa w pkt 3, nie wpływają na zmianę statusu Klienta profesjonalnego przyznanego Klientowi.
 9. Dom Maklerski na pisemne żądanie Klienta profesjonalnego i w zakresie określonym w tym żądaniu może uznać go za Klienta detalicznego.
 10. Dom Maklerski może także uznać Klienta profesjonalnego za Klienta detalicznego pomimo braku żądania Klienta.
 11. Dom Maklerski przed zawarciem umowy o świadczenie usługi maklerskiej z Klientem profesjonalnym informuje go o zasadach traktowania przez firmę inwestycyjną Klientów profesjonalnych oraz o możliwości przedstawienia żądania traktowania go jak Klienta detalicznego, o którym mowa w pkt 9.
 12. W przypadku uwzględnienia żądania Klienta profesjonalnego traktowania go jak Klienta detalicznego, o którym mowa w pkt 9, Dom Maklerski określa w umowie zawartej z Klientem profesjonalnym zakres usług maklerskich, transakcji lub instrumentów finansowych, na których potrzeby Klient będzie traktowany jak Klient detaliczny.
 13. W przypadku uznania Klienta profesjonalnego za Klienta detalicznego Dom Maklerski stosuje wobec tego Klienta przepisy określające zasady traktowania przez Dom Maklerski Klientów detalicznych.
 14. Dom Maklerski opracowuje i wdraża pisemną procedurę postępowania w przypadkach otrzymania żądania, o którym mowa w pkt 2 i 9.
 15. Dom Maklerski zobowiązuje swoich Klientów do przekazywania informacji o zmianach danych, które mają wpływ na możliwość traktowania danego Klienta jak Klienta profesjonalnego.
 16. Dom Maklerski, w przypadku powzięcia informacji, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jak Klienta profesjonalnego w rozumieniu pkt 1 lit. a-m, podejmuje działania zmierzające do zmiany statusu Klienta na potrzeby świadczenia na jego rzecz usług maklerskich, chyba że Klient złoży żądanie, o którym mowa w pkt 2, i

spełnia warunki, o których mowa w tym przepisie. Sposób postępowania Domu Maklerskiego określa procedura, o której mowa w pkt 14.

17. Klient, o którym mowa w pkt 1 lit. a - j oraz l-m, z którym Dom Maklerski, w ramach świadczenia usługi wykonywania zleceń, przyjmowania i przekazywania zleceń lub w ramach nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek, zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu, jest uprawnionym kontrahentem. Z zastrzeżeniem pkt 18, do Domu Maklerskiego, zawierającego transakcję lub pośredniczącego w zawarciu transakcji z Klientem, który jest uprawnionym kontrahentem nie stosuje się przepisów określonych w Rozdziałach III-VI.
18. W przypadku uwzględnienia przez Dom Maklerski przedstawionego przez uprawnionego kontrahenta żądania traktowania go przez Dom Maklerski jak Klienta detalicznego lub profesjonalnego, w związku z zawieraniem transakcji, o których mowa w pkt 17, Dom Maklerski stosuje wobec tego Klienta przepisy Rozporządzenia określające zasady traktowania przez Dom Maklerski Klientów odpowiednio detalicznych lub profesjonalnych. Uwzględniając żądanie, Dom Maklerski zgadza się na traktowanie uprawnionego kontrahenta jak Klienta profesjonalnego, o ile z żądania nie wynikało, że podmiot ten ubiega się o traktowanie go jak Klienta detalicznego.
19. Żądanie, o którym mowa w pkt 18, może mieć charakter ogólny w odniesieniu do Domu Maklerskiego lub dotyczyć określonych w nim transakcji w odniesieniu do usług maklerskich świadczonych przez Dom Maklerski.
20. W przypadku gdy transakcje, o których mowa w pkt 17, zawierane są z jednostką administracji samorządowej lub podmiotem, o którym mowa w pkt 1 lit. k, Dom Maklerski obowiązany jest uzyskać wyraźną zgodę podmiotu, z którym transakcja ma zostać zawarta, na traktowanie go jak uprawnionego kontrahenta. Zgoda może mieć charakter ogólny lub może dotyczyć określonej w niej transakcji.
21. Dom Maklerski może uznać, z własnej inicjatywy, uprawnionego kontrahenta za Klienta detalicznego lub profesjonalnego. W takim przypadku Dom Maklerski stosuje wobec tego Klienta przepisy określające zasady traktowania przez Dom Maklerski Klientów odpowiednio detalicznych lub profesjonalnych.

Rozdział III. INFORMACJE DOTYCZĄCE DOMU MAKLERSKIEGO I USŁUG

1. Dom Maklerski przed zawarciem umowy o świadczenie usług maklerskich z potencjalnym Klientem detalicznym przekazuje mu, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na stronie internetowej tej firmy inwestycyjnej, szczegółowe informacje dotyczące Domu Maklerskiego oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy.
2. Informacje, o których mowa w pkt 1, zawierają w szczególności:
 - a. firmę lub nazwę Domu Maklerskiego;
 - b. dane pozwalające na bezpośredni kontakt Klienta z Domem Maklerskim;
 - c. wskazanie języków, w których Klient może kontaktować się z Domem Maklerskim i w których sporządzane będą dokumenty oraz przekazywane informacje;
 - d. sposoby komunikowania się Klienta z Domem Maklerskim, a w przypadku gdy na podstawie umowy ma być świadczona usługa przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub usługa wykonywania zleceń - sposoby przekazywania zleceń do Domu Maklerskiego;
 - e. oświadczenie potwierdzające, że Dom Maklerski posiada zezwolenie oraz nazwę organu nadzoru, który udzielił mu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej;
 - f. wskazanie szczegółowych zasad świadczenia usługi maklerskiej, na podstawie zawieranej umowy;
 - g. jeżeli Dom Maklerski działa za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej - wskazanie tego faktu;
 - h. w przypadku Klientów detalicznych - wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania przez firmę inwestycyjną skarg Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez Dom Maklerski usługami maklerskimi;
 - i. wskazanie podstawowych zasad postępowania Domu Maklerskiego w przypadku powstania konfliktu interesów, oraz informację, że na żądanie Klienta przekazane mogą mu zostać, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Domu Maklerskiego, szczegółowe informacje dotyczące tych zasad;
 - j. wskazanie zakresu, częstotliwości i terminów raportów ze świadczenia usługi maklerskiej, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, przekazywanych Klientowi przez Dom Maklerski;
 - k. wskazanie kosztów i opłat związanych z usługami maklerskimi świadczonymi przez Dom Maklerski.
3. Informacje, o których mowa w pkt 2 lit. k, powinny zawierać:
 - a. wskazanie łącznej ceny, którą Klient ma zapłacić, z wyszczególnieniem opłat, kosztów i wydatków oraz wszelkich podatków płatnych za pośrednictwem Domu Maklerskiego, lub, jeśli nie można określić dokładnej ceny, podstawę

- jej obliczenia, tak aby Klient mógł ją zweryfikować, przy czym prowizje pobierane przez Dom Maklerski przedstawia się w rozbiciu na poszczególne pozycje;
- b. wskazanie waluty obcej oraz kosztów wymiany, oraz przyjętych przez Dom Maklerski zasad ustalania kursów wymiany - w przypadku gdy cena, o której mowa w lit. a lub jej część jest wyrażona w walucie obcej oraz
 - c. informacje o możliwości wystąpienia innych niż wskazane pod lit. a kosztów, w tym podatków, związanych z transakcjami zawartymi w związku z danym instrumentem finansowym lub usługą maklerską, którymi może być obciążony Klient, a które nie są płatne Domowi Maklerskiemu ani za jego pośrednictwem.
4. W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EOG oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EOG, wymóg, o którym mowa w pkt 2 lit. k, uznaje się za spełniony w przypadku dostarczenia Klientowi przez Dom Maklerski skrótu prospektu informacyjnego, w zakresie, w jakim koszty i opłaty zostały przedstawione w treści skrótu prospektu informacyjnego.
 5. Dom Maklerski może przekazać Klientowi detalicznie informacje wymagane zgodnie z pkt 2, po zawarciu umowy o świadczenie usług maklerskich, w przypadku:
 - a. gdy nie był w stanie przekazać informacji przed zawarciem umowy, gdyż na wniosek Klienta została ona zawarta przy użyciu środków porozumiewania się na odległość, które uniemożliwiają przekazanie informacji określonych w pkt 2;
 - b. w którym nie stosuje się art. 16b ust. 2 ustawy z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.) oraz Dom Maklerski przestrzega wymogów określonych w art. 16b ust. 1 tej ustawy w odniesieniu do Klienta detalicznego lub potencjalnego Klienta detalicznego.
 6. W przypadku gdy informacje wskazane w pkt 1 są zamieszczone w regulaminie świadczenia danej usługi lub w skrócie prospektu informacyjnego, przekazanie Klientowi lub potencjalnemu Klientowi regulaminu lub skrótu prospektu informacyjnego przed zawarciem umowy stanowi wykonanie obowiązku, o którym mowa w pkt 1.
 7. Do Klienta profesjonalnego nie stosuje się przepisów określonych w pkt 1-6.
 8. W przypadku gdy Dom Maklerski jest zobowiązany do przekazywania Klientom informacji przy użyciu trwałego nośnika informacji, informacje te mogą być przekazywane na trwałym nośniku informacji innym niż papier, pod warunkiem że:
 - a. przekazywanie informacji w taki sposób jest uzasadnione ze względu na potrzeby świadczenia usług maklerskich;
 - b. Klient, mając wybór między informacjami przekazywanymi w formie papierowej lub przy użyciu trwałego nośnika, wskazuje wyraźnie na tę drugą możliwość.
 9. W przypadku gdy Dom Maklerski przekazuje Klientom informacje za pośrednictwem strony internetowej, a informacje takie nie są adresowane indywidualnie do Klienta, warunkiem korzystania z takiej formy przekazywania informacji jest:
 - a. posiadanie przez Klienta regularnego dostępu do Internetu;
 - b. wyraźna zgoda Klienta na przekazywanie informacji w takiej formie;
 - c. uzyskanie przez Klienta powiadomienia w formie elektronicznej zawierającego adres strony internetowej Domu Maklerskiego oraz wskazanie miejsca na tej stronie, gdzie można znaleźć informacje;
 - d. aktualność informacji;
 - e. dostępność informacji na stronie internetowej firmy inwestycyjnej tak długo, jak jest to potrzebne, aby Klient mógł się z nimi zapoznać.
 10. Podanie przez Klienta swojego adresu poczty elektronicznej na potrzeby świadczenia usług maklerskich traktuje się jako spełnienie warunku posiadania regularnego dostępu do Internetu, o którym mowa w pkt 9 lit. a.
 11. W przypadku Klienta profesjonalnego Dom Maklerski nie jest zobowiązany przekazywać mu, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub poprzez zamieszczenie na stronie internetowej Domu Maklerskiego, szczegółowych informacji dotyczących Domu Maklerskiego oraz usługi, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy.

Rozdział IV. ŚWIADCZENIE USŁUG

1. Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, usługi wykonywania zleceń, usługi oferowania instrumentów finansowych, Dom Maklerski zwraca się do Klienta lub potencjalnego Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, niezbędnych do dokonania

oceny, czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację. Informacje, te dotyczą:

- a. rodzajów usług maklerskich, transakcji i instrumentów finansowych, które są znane Klientowi;
 - b. charakteru, wielkości i częstotliwości transakcji instrumentami finansowymi dokonywanych przez Klienta oraz okresu, w którym były dokonywane;
 - c. poziomu wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio, jeśli jest to istotne dla dokonania oceny.
2. Przed zawarciem umowy o świadczenie usługi doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, Dom Maklerski zwraca się do Klienta o przedstawienie podstawowych informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych, doświadczenia inwestycyjnego, jego sytuacji finansowej oraz celów inwestycyjnych niezbędnych do dokonania oceny, czy instrument finansowy będący przedmiotem oferowanej usługi maklerskiej lub usługa maklerska, która ma być świadczona na podstawie zawieranej umowy, są odpowiednie dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
 3. Dom Maklerski świadcząc usługi doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji niezbędnych dla ustalenia, że przy należyтым uwzględnieniu charakteru i zakresu świadczonej usługi określona transakcja, rekomendowana lub zawierana w toku świadczenia usługi:
 - a. realizuje cele inwestycyjne danego Klienta;
 - b. nie jest związana z ryzykiem, którego poziom przekraczałby możliwości inwestycyjne Klienta;
 - c. ma charakter pozwalający na jej zrozumienie i dokonanie oceny ryzyka z nią związanego przez Klienta, biorąc pod uwagę posiadane przez niego doświadczenie i wiedzę.
 4. Informacje dotyczące sytuacji finansowej Klienta muszą, stosownie do potrzeb, zawierać wskazanie źródła i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji, nieruchomości oraz stałych zobowiązań finansowych.
 5. Informacje dotyczące celów inwestycyjnych Klienta muszą, stosownie do potrzeb, zawierać informacje na temat długości okresu, w którym Klient chciałby prowadzić inwestycje, jego preferencji co do poziomu ryzyka, profilu ryzyka oraz celu inwestycji.
 6. Dom Maklerski nie może świadczyć na rzecz Klienta usługi doradztwa inwestycyjnego lub zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeśli nie uzyska informacji dotyczących:
 - a. sytuacji finansowej Klienta lub potencjalnego Klienta;
 - b. celów inwestycyjnych Klienta lub potencjalnego Klienta;
 - c. wiedzy i doświadczenia Klienta lub potencjalnego Klienta w dziedzinie inwestycji odpowiedniej do określonego rodzaju instrumentu finansowego lub usługi maklerskiej.
 7. Dom Maklerski świadcząc usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, może zalecać Klientowi zmianę strategii inwestycyjnej wyłącznie po uprzednim uzyskaniu informacji dotyczących Klienta i dokonaniu oceny zgodnie z pkt 2-6.
 8. W celu wykonania obowiązków, o których mowa w pkt 1 i 2, Dom Maklerski jest uprawniony do wykorzystania informacji dotyczących Klienta, które pozostają w jego posiadaniu, o ile informacje te są aktualne.
 9. Dom Maklerski nie może bezpośrednio lub pośrednio podejmować działań zachęcających Klienta do nieprzedstawiania informacji, o których mowa w pkt 1, 2 i 3.
 10. Dom Maklerski, dokonując oceny, czy usługa maklerska jest odpowiednia dla danego Klienta, opiera się na informacjach przekazanych przez Klienta lub potencjalnego Klienta zgodnie z pkt 1, 2 i 3, o ile nie istnieją obiektywne podstawy dla uznania, że informacje te są nieaktualne, nierzetelne lub niepełne.
 11. W przypadku, gdy Dom Maklerski, świadcząc na rzecz Klienta usługi maklerskie, korzysta z pośrednictwa innej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej, może dokonywać oceny, o której mowa w pkt 1, 2 i 3, na podstawie informacji dotyczących Klienta otrzymywanych od tej innej firmy inwestycyjnej lub zagranicznej firmy inwestycyjnej oraz uznać za prawidłową ocenę dokonaną przez tę inną firmę inwestycyjną lub zagraniczną firmę inwestycyjną.

12. Firma inwestycyjna lub zagraniczna firma inwestycyjna, która pośredniczy w świadczeniu usługi maklerskiej przez Dom Maklerski, przekazuje informacje dotyczące Klienta, zapewniając kompletność i rzetelność tych informacji oraz prawidłowość oceny dokonanej zgodnie z pkt 1, 2 i 3.
13. W przypadku Klienta profesjonalnego Dom Maklerski może nie zwracać się o przedstawienie informacji dotyczących poziomu wiedzy o inwestowaniu w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenia inwestycyjnego, o których mowa w pkt 1, pkt 2, pkt 3 lit. c, pkt 6 lit. c.
14. Dom Maklerski, świadcząc na rzecz Klienta profesjonalnego, o którym mowa w pkt 1 lit. a—m, usługę doradztwa inwestycyjnego, może uznać, że jest on w stanie ponieść związane z tą usługą ryzyko inwestycyjne, zgodne z jego celami inwestycyjnymi.
15. Dom Maklerski, świadcząc usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, ustala sposób oceny efektywności świadczonej usługi uwzględniający cele inwestycyjne Klienta oraz rodzaje instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela, tak aby Klient, na rzecz którego świadczona jest usługa, mógł ocenić wyniki osiągnięte przez firmę inwestycyjną w związku z jej świadczeniem.
16. Dom Maklerski, świadcząc usługi o których mowa w pkt 15, oprócz informacji wymienionych w Rozdziale VI pkt 12, przekazuje Klientowi detalicznemu lub potencjalnemu Klientowi detalicznemu informacje obejmujące:
 - a. wskazanie metod oraz częstotliwości wyceny instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Klienta;
 - b. wskazanie szczegółowych zasad przekazywania zarządzania częścią lub całością portfela Klienta;
 - c. wskazanie wszelkich obiektywnych wskaźników finansowych, do których porównywane będą wyniki portfela Klienta;
 - d. wskazanie rodzajów instrumentów finansowych, które mogą wchodzić w skład portfela Klienta, oraz rodzajów transakcji, które mogą być przeprowadzane z wykorzystaniem tych instrumentów, w tym również wszelkich limitów;
 - e. określenie celów zarządzania, poziomu ryzyka przyjętego na potrzeby zarządzania danym portfelem oraz zasad podejmowania decyzji inwestycyjnych w ramach zarządzania portfelem.
17. Dom Maklerski przedstawia Klientom ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe, w sposób umożliwiający Klientowi podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych, dostosowując zakres tej informacji do rodzaju instrumentu finansowego oraz kategorii, do której należy Klient.
18. W zależności od istoty danego instrumentu finansowego opis ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe zawiera:
 - a. wskazanie ryzyka związanego z danym rodzajem instrumentów finansowych, w tym wyjaśnienie mechanizmu dźwigni finansowej i jego wpływu na ryzyko utraty inwestycji;
 - b. wskazanie zmienności ceny danych instrumentów finansowych lub ograniczeń dotyczących dostępności rynku danych instrumentów;
 - c. wskazanie możliwości zaciągnięcia przez Klienta w wyniku transakcji na danych instrumentach finansowych zobowiązań finansowych oraz ewentualnych zobowiązań dodatkowych, w tym zobowiązań związanych z dostawą instrumentu bazowego, które są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do kosztów nabycia instrumentu finansowego;
 - d. opis wymogów związanych z utrzymaniem i uzupełnianiem zabezpieczenia lub podobnych zobowiązań, koniecznych w przypadku inwestowania w dany rodzaj instrumentów finansowych.
19. W przypadku instrumentu finansowego, który jest przedmiotem trwającej oferty publicznej i w związku z tą ofertą opublikowany został prospekt emisyjny zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej lub stosownymi przepisami prawa innego państwa członkowskiego, Dom Maklerski informuje Klienta detalicznego o miejscu udostępnienia tego prospektu emisyjnego.
20. W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych i tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do EOG oraz funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w państwach należących do OECD innych niż państwo członkowskie lub państwo należące do EOG, wymóg, o którym mowa w pkt 11, uznaje się za spełniony w przypadku dostarczenia Klientowi przez firmę inwestycyjną skrótu prospektu informacyjnego.
21. W przypadku gdy poziom ryzyka związanego z instrumentem finansowym składającym się z kilku różnych instrumentów finansowych lub usług maklerskich może być wyższy niż poziom ryzyka związanego z każdym ze

składników tego instrumentu finansowego, Dom Maklerski przedstawia opis składników takiego instrumentu finansowego oraz sposobu, w jaki ich współoddziaływanie zwiększa poziom ryzyka.

22. W przypadku instrumentów finansowych, które związane są z udzieloną przez inny podmiot gwarancją, informacje na temat gwarancji powinny zawierać szczegółowe dane dotyczące gwaranta i gwarancji, aby Klient detaliczny mógł prawidłowo ocenić tę gwarancję.
23. Firma inwestycyjna, prowadząc działalność maklerską, jest zobowiązana do działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami jej Klientów.
24. Do Klientów profesjonalnych nie odnoszą się zapisy w pkt 16 i 19.

Rozdział V. OPLĄTY I PROWIZJE

1. Firma inwestycyjna nie przyjmuje lub nie przekazuje, w związku ze świadczeniem usługi maklerskiej, opłat, prowizji lub świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem:
 - a. opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych przyjmowanych od Klienta lub osoby działającej w jego imieniu albo przekazywanych Klientowi lub osobie działającej w jego imieniu,
 - b. opłat lub prowizji niezbędnych dla świadczenia danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta,
 - c. opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane pod lit. a i b, pod warunkiem że:
 - 1) informacja o tych opłatach, prowizjach lub świadczeniach niepieniężnych, w tym o ich istocie i wysokości lub sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej,
 - 2) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez firmę inwestycyjną na rzecz Klienta.
2. Przepisu pkt 1 lit. c. ppkt 1) nie stosuje się, gdy Dom Maklerski przekazuje Klientowi, przed zawarciem umowy o świadczenie usługi maklerskiej, ogólne zasady przyjmowania lub przekazywania opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych innych niż wskazane w pkt 1 lit. a. i b., pod warunkiem że informuje Klienta o możliwości przekazania, na jego żądanie, danych, o których mowa w pkt 1 lit. c. ppkt 1).
3. Do informacji, o której mowa w pkt 1 lit. c. ppkt 1) stosuje się przepisy, o których mowa w Rozdziale VI pkt 1.
4. Przepisy pkt 1 lit. c. oraz pkt 2 i 3 stosuje się odpowiednio do opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych, których możliwość przyjęcia lub przekazania zaistniała po zawarciu umowy o świadczenie danej usługi maklerskiej.

Rozdział VI. INFORMACJE KIEROWANE DO KLIENTÓW

1. Wszelkie informacje kierowane przez Dom Maklerski do Klientów, w tym informacje upowszechniane przez Dom Maklerski w celu reklamy lub promocji świadczonych przez nią usług, powinny być rzetelne, niebudzące wątpliwości i niewprowadzające w błąd. Informacje upowszechniane przez Dom Maklerski w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Dom Maklerski oznaczane są w sposób niebudzący wątpliwości jako informacje upowszechniane w celu reklamy lub promocji usług.
2. Informacje, o których mowa w pkt 1, które Dom Maklerski kieruje do Klientów detalicznych albo rozpowszechnia w sposób umożliwiający takim Klientom dotarcie do tych informacji:
 - a. zawierają firmę lub nazwę Domu Maklerskiego;
 - b. przedstawione są w sposób zrozumiały dla przeciętnego przedstawiciela grupy, do której są skierowane lub do której mogą dotrzeć;
 - c. nie mogą ukrywać, umniejszać ani przedstawiać w sposób niejasny istotnych elementów, stwierdzeń lub ostrzeżeń oraz nie mogą prezentować potencjalnych korzyści płynących z usługi lub instrumentu finansowego, o ile jednocześnie w sposób uczciwy i wyraźny nie wskazują wszelkich zagrożeń, jakie związane są z daną usługą lub instrumentem.
3. Informacje, o których mowa w pkt 1, które Dom Maklerski kieruje do Klientów detalicznych, mogą zawierać porównania usług maklerskich świadczonych przez Dom Maklerski, instrumentów finansowych bądź osób świadczących usługi maklerskie, pod warunkiem że:
 - a. porównanie jest miarodajne i przedstawione w sposób rzetelny i zrównoważony;
 - b. wskazane są źródła informacji wykorzystanych do porównania oraz wskazane są główne fakty i założenia wykorzystane przy dokonywaniu porównania.
4. Informacje, o których mowa w pkt 1, które Dom Maklerski kieruje do Klientów detalicznych, mogą zawierać wskazanie wyników osiągniętych w przeszłości w związku z inwestowaniem w dany instrument finansowy lub w

związku z określonym indeksem finansowym lub ze świadczeniem określonej usługi maklerskiej, o której mowa w Rozdziale I pkt 1 lit. a-c, pod warunkiem że wskazania takie:

- a. nie są przedstawione jako najważniejszy element informacji;
 - b. są rzetelne i obejmują dane za okres ostatnich 5 lat lub za cały okres, w którym oferowano dany instrument finansowy, ustalano dany indeks finansowy lub świadczone daną usługę maklerską, o ile jest to okres krótszy niż 5 lat lub też okres dłuższy, wybrany według uznania firmy inwestycyjnej; w każdym przypadku jednak takie informacje o wynikach muszą być oparte o pełne okresy dwunastomiesięczne;
 - c. w sposób wyraźny wskazują okres, za jaki przedstawiane są dane, oraz źródło tych danych;
 - d. zawierają wyraźne ostrzeżenie, że przedstawione dane odnoszą się do przeszłości i że wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości;
 - e. jeżeli opierają się na kwotach wyrażonych w walucie obcej - wskazują tę walutę wraz z ostrzeżeniem, że ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego oraz
 - f. jeżeli opierają się na wynikach brutto - opisany jest wpływ, jaki na ten wynik mają prowizje, opłaty i inne obciążenia związane z danym instrumentem finansowym lub usługą maklerską.
5. Informacje, o których mowa w pkt 1, które Dom Maklerski kieruje do Klientów detalicznych, mogą zawierać odniesienie do symulacji wyników osiągniętych w przeszłości, o ile odnoszą się do określonego instrumentu finansowego lub indeksu finansowego oraz pod warunkiem, że:
- a. symulacja wyników osiągniętych w przeszłości opiera się na rzeczywistych wynikach osiągniętych w przeszłości w związku z inwestowaniem w jeden lub w kilka instrumentów finansowych lub w związku z indeksami finansowymi, które są identyczne lub stanowią podstawę instrumentu finansowego, którego informacje dotyczą;
 - b. w stosunku do rzeczywistych wyników w przeszłości, o których mowa w lit. a, spełnione są warunki określone w pkt 4 lit a-c, e i f oraz
 - c. zawierają wyraźne ostrzeżenie, że dane odnoszą się do symulacji wyników z przeszłości i że wyniki te nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości.
6. Informacje, o których mowa w pkt 1, które Dom Maklerski kieruje do Klientów detalicznych, mogą odnosić się do wyników przyszłych, pod warunkiem że:
- a. nie są oparte na symulacji wyników w przeszłości ani nie odwołują się do takiej symulacji;
 - b. są oparte na uzasadnionych założeniach wynikających z obiektywnych danych;
 - c. jeżeli oparte zostały na wynikach brutto - ujawniają wpływ, jaki na te wyniki będą miały prowizje, opłaty i inne obciążenia związane z danym instrumentem finansowym lub usługą maklerską, oraz
 - d. zawierają wyraźne ostrzeżenie, że przedstawiane prognozy nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.
7. Informacje, o których mowa w pkt 1, które Dom Maklerski kieruje do Klientów detalicznych mogą odnosić się do konkretnego przypadku opodatkowania, pod warunkiem zawarcia w nich wyraźnego wskazania, że opodatkowanie takie zależy od indywidualnej sytuacji Klienta i może ulec zmianie w przyszłości.
8. Informacje, o których mowa w pkt 1, które Dom Maklerski kieruje do Klientów detalicznych, nie mogą wykorzystywać nazwy żadnego organu nadzoru w sposób, który wskazywałby lub sugerował, że taki organ nadzoru zatwierdził lub zaaprobował produkty lub usługi Domu Maklerskiego.
9. W przypadku gdy informacje, o których mowa w pkt 1, zawierają wskazanie korzyści możliwych do osiągnięcia w sytuacji skorzystania z usług maklerskich, o których mowa w Rozdziale I pkt 1 lit. a-d, świadczonych przez Dom Maklerski, powinny one zawierać również wskazanie poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z danymi usługami.
10. W przypadku gdy informacje, o których mowa w pkt 1, zawierają dane o systemie rekompensat, o którym mowa w art. 133 ust. 1 lub art. 136 ust. 1 Ustawy, którego uczestnikiem jest Dom Maklerski, dane te mogą zawierać wyłącznie wskazanie systemu, do którego należy Dom Maklerski, oraz wskazanie górnej granicy środków objętych tym systemem.
11. W przypadku gdy informacje, o których mowa w pkt 1, zawierają ofertę zawarcia umowy, Dom Maklerski przekazuje potencjalnym Klientom detalicznym informacje związane z Domem Maklerskim i oferowaną usługą maklerską. Przepisy Rozdziału III pkt 1-5 oraz Rozdziału IV pkt 15-22 stosuje się odpowiednio.
12. Firma inwestycyjna w ramach świadczenia usług maklerskich może udzielać Klientowi porad inwestycyjnych o charakterze ogólnym dotyczących inwestowania w instrumenty finansowe. Sposób udzielania porad inwestycyjnych określa regulamin świadczenia usługi maklerskiej, przy wykonywaniu której udzielana jest porada inwestycyjna.

13. Udzielanie porad inwestycyjnych, o których mowa w pkt 12, nie może stanowić wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego oraz sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz rekomendacji i rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.
14. Do Klientów profesjonalnych nie stosuje się przepisów, o których mowa w pkt 2-8 i 11.

Rozdział VII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. Dom Maklerski świadczy usługę maklerską na podstawie Regulaminu oraz Umowy o świadczenie usługi maklerskiej, a w przypadku gdy Umowa zawarta jest z:
 - a. Klientem profesjonalnym, chyba że Klient profesjonalny zażądał od firmy inwestycyjnej traktowania go jak Klienta detalicznego, a firma inwestycyjna wyraziła na to zgodę;
 - b. Klientem profesjonalnym, chyba że jest on przez firmę inwestycyjną traktowany jak Klient detaliczny;
 - c. Klientem detalicznym, w związku z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą;
 - d. uprawnionym kontrahentem,nie stosuje się wymogu opracowania Regulaminu świadczenia usługi maklerskiej.
2. Sposób świadczenia usługi maklerskiej przez Dom Maklerski na rzecz Klienta, o którym mowa w pkt 1, w tym prawa i obowiązki Domu Maklerskiego i Klienta z tego tytułu, a także warunki zawierania i rozwiązywania Umowy określa Umowa zawarta z Klientem.
3. Niniejszy Opis zasad wchodzi w życie z dniem podjęcia.